



有色金属行业周报：俄乌冲突影响海外供给 铝镍价格上涨显著



俄乌冲突影响铝镍供给海外工业金属价格上涨显著本周俄乌冲突升级，引发市场对全球铝、镍供应稳定性的担忧，俄罗斯是全球铝镍供应大国，且俄乌危机引发市场对欧洲天然气价格担忧，进而引发欧洲电解铝供应不稳定。本周 LME 铝再创历史新高，LME 铝上涨 3.60%，收于 3380 美元/吨，库存 823125 吨，继续保持历史低位；LME 镍上涨 0.29%，收于 24215 美元/吨，库存 80088 吨，库存有所下降。建议关注云南铜业、铜陵有色、紫金矿业、神火股份、云铝股份、南山铝业。

节后下游需求复苏显著能源金属价格继续上行本周电池级碳酸锂上涨 9.09%，收于 480000 元/吨；工业级碳酸锂上涨 9.50%，收于 461000 元/吨。碳酸锂价格加速上涨趋势不改，节后下游需求恢复显著，供应仍旧紧张，预计价格有望继续上行。本周电解钴上涨 2.52%，收于 550000 元/吨，上涨趋势不改。目前国内产业链库存较低，钴价有望继续保持坚挺。推荐关注天齐锂业、赣锋锂业、融捷股份、华友钴业、永兴材料。

稳增长政策拉动需求预期国内金属价格高位波动本周上海期货交易所铜下跌-1.15%，收于 71030 元/吨；铝下跌-1.01%，收于 22835 元/吨；铅上涨 0.77%，收于 15570 元/吨；锌下跌-1.69%，收于 24765 元/吨；锡下跌-0.41%，收于 338690 元/吨；镍下跌-1.31%，收于 177720 元/吨。国内稳增长政策持续发力，同时冬奥会结束后，北方部分企业持续复产，国内工业金属价格有望维持高位。推荐关注明泰铝业、怡球资源、南山铝业、云铝股份等。

俄乌局势升级国际金价冲高回落

本周俄乌冲突升级，避险情绪推升金价周中冲破 1910 美元/盎司，后呈现回落态势。本周伦敦现货黄金下跌-0.46%，收于 1889.07 美元/盎司，美元指数上涨 0.46%，收于 96.54；本周 COMEX 黄金下跌-0.51%，收于 1887.60 美元/盎司，COMEX 银上涨 1.33%，收于 24.00 美元/盎司。短期内俄乌冲突前景不明，金价波动幅度或将加大，短期看金价仍有上行空间。

风险提示：俄乌局势变化、美联储政策超预期。

关键词：期货 黄金

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38646

